

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018

COMPTES CONSOLIDÉS ALLIANCES 31 DÉCEMBRE 2018

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	31-déc.-2018	31-déc.-2017
Ecart d'Acquisition	217 979	243 783
Immobilisations incorporelles	5 390	6 886
Immobilisations corporelles	669 327	690 217
Immobilisations financières	104 090	113 577
Titres Mises en Equivalence	345	345
Impôts différés actif	12 821	22 089
ACTIF IMMOBILISÉ	1 009 953	1 076 876
Stocks	6 589 247	8 110 028
Fournisseurs avances et acomptes	450 796	358 379
Clients	3 157 925	3 616 124
Personnel	1 577	1 777
Etat débiteur	1 274 589	1 417 731
Comptes courants d'associés	150 921	98 017
Autres débiteurs	503 137	514 254
Comptes de régularisation-actif	80 674	98 685
Titres et valeurs de placement	93	880
ACTIF CIRCULANT	12 208 958	14 215 875
Disponibilités	344 196	92 361
TRESORERIE ACTIF	344 196	92 361
TOTAL ACTIF	13 563 107	15 385 112

COMPTE DE RESULTAT (en milliers de dirhams)		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	2 018	2 017
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 735 298	1 945 680
Chiffre d'affaires	3 279 899	3 015 740
Variation des stocks	-1 568 516	-1 084 983
Production immobilisée	2 878	2 614
Autres produits d'exploitation	325	100
Reprises d'exploitation	20 913	12 128
CHARGES D'EXPLOITATION	1 202 948	1 447 395
Achats consommés de matières	785 000	1 021 485
Autres charges externes	179 890	152 531
Impôts et taxes	49 571	80 565
Charges de personnel	152 366	159 329
Autres charges d'exploitation	6 964	4 242
Dotations d'exploitation	29 136	29 233
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	532 350	498 285
Produits financiers	26 482	22 264
Charges financières	169 353	170 414
RÉSULTAT FINANCIER	-142 872	-148 150
Produits non courants	4 880	12 080
Charges non courantes	13 538	42 204
RÉSULTAT NON COURANT	-8 658	-30 125
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	380 820	320 021
Impôts sur les sociétés	41 267	67 435
Impôts différés	-7 964	-29 526
Dotations d'amortissement de l'écart d'acquisition	25 803	41 842
Reprises d'amortissement de l'écart d'acquisition	1 638	10 963
RÉSULTAT APRES IMPÔTS DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	323 351	251 233
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	323 351	251 233
- Part du groupe	302 302	174 523
- Part des minoritaires	21 049	76 711

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	31-déc.-2018	31-déc.-2017
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	3 052 094	1 743 944
Capital	1 907 859	1 264 893
Primes d'émission	1 224 021	870 390
Réserves Consolidées	-381 687	-569 550
Ecart de conversion des filiales en monnaie étrangères	-401	3 688
Résultat net de l'exercice (Part du Groupe)	302 302	174 523
INTÉRÊTS DES MINORITAIRES	506 495	488 798
Réserves des Minoritaires	485 446	412 087
Résultats des Minoritaires	21 049	76 711
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	3 558 589	2 232 742
OBLIGATIONS REMBOURSABLES EN ACTIONS		996 600
Dettes financières	1 761 917	2 652 890
Impôts différés passif	161 683	178 864
Provisions durables pour risques et charges	870 357	873 015
PASSIF IMMOBILISÉ	6 352 546	6 934 111
Fournisseurs	2 426 241	2 533 796
Clients avances et acomptes	1 542 674	1 326 684
Personnel et organismes sociaux	30 018	30 892
Etat créateur	976 569	1 037 265
Comptes de régularisation passif	417 570	542 034
Autres provisions pour risques et charges	17 945	28 104
Comptes courants d'associés créditeurs	557 649	566 194
Autres dettes	370 116	867 769
PASSIF CIRCULANT	6 338 783	6 932 733
TRESORERIE passif	871 778	1 518 262
TOTAL PASSIF	13 563 107	15 385 112

Périmètre ADI	31-déc.-2018			
	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature de Contrôle	Méthode de consolidation
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALVI	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES MOD	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES INTERNATIONAL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
ALGEST	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALTADEC	65,00%	65,00%	Contrôle exclusif	IG
ALMES	72,60%	72,60%	Contrôle exclusif	IG
EMT LEVAGE	95,00%	86,97%	Contrôle exclusif	IG
EMT AGREGATS	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
ALTAG	79,99%	79,99%	Contrôle exclusif	IG
MENZEH ENNAKHIL	99,96%	79,96%	Contrôle exclusif	IG
GOLF RESORT PALACE*	99,80%	99,80%	Contrôle exclusif	IG
AGHOUATIM AL BARAKA	99,95%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
RIAD SOLTAN	54,99%	51,16%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES DARNA	93,02%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE ZERKAOUIA	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	IG
LA BELLE ROSERAIE	50,00%	49,90%	Contrôle conjoint	IP
ATLAS NAKHIL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
MAREMCO	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
DAR AL MOURAD IMMOBILIER	99,80%	92,86%	Contrôle exclusif	IG
DILEM HOTEL DEVELOPEMENT	30,13%	30,07%	Influence notable	MEE
BELYA STAR REALITY	95,00%	88,37%	Contrôle exclusif	IG
OUED NEGROCO IMMOBILIER	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
RMILA RESORT	100,00%	93,25%	Contrôle exclusif	IG
GOLF OUED DRAA RESORT	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	IG
GOLF ARGANA RESORT	99,94%	99,94%	Contrôle exclusif	IG
TANGER RESORT	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
M'DEO DEVELOPEMENT	70,00%	65,12%	Contrôle exclusif	IG
AL GOLF GESTION	99,90%	99,70%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE DE PARTICIPATION LUXUS	99,93%	99,33%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE D'AMENAGEMENT LUXUS	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
PIRON MAROC HOLDING	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
HOLDING ESSAOUIRA MOGADOR	100,00%	99,97%	Contrôle exclusif	IG
PALMERIAE THOMAS PIRON	33,33%	33,32%	Influence notable	MEE
BIDAYAT AL KHEIR	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
ALPHA PALACE SA	99,97%	99,77%	Contrôle exclusif	IG
REMAM MOROCCO HOSPITALITY	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
LA VALLEE AUX GOLFS	100,00%	92,86%	Contrôle exclusif	IG
COGEDIM	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
LES JARDINS DU LITTORAL	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
AL EXPERENCIA IMMOBILIER	99,96%	92,99%	Contrôle exclusif	IG
ALLIANCES SUB DEVELOPEMENT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE VALERIANE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
PROMODAM	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
SALIXUS CLUB	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
GOLF AKENZA RESORT	99,90%	99,85%	Contrôle exclusif	IG
AL AOUEYEL IMMOBILIER	99,80%	92,84%	Contrôle exclusif	IG
ERRAHMA PARK	50,00%	46,42%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE NEJMAT SAISS	100,00%	95,46%	Contrôle exclusif	IG
BENCHMARK ALLIANCES	99,87%	99,87%	Contrôle exclusif	IG
SOCIETE IMMOBILIERE JARDINS DE NARDISSE	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	IG
RENT NEGOCO	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
NAJILA II	98,00%	91,16%	Contrôle exclusif	IG
AAB ROSERAIE	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
LAGUNE INVEST IMMO	100,00%	93,02%	Contrôle exclusif	IG
ALLXUS 2	100,00%	99,95%	Contrôle exclusif	IG
ALCI	49,85%	49,85%	Contrôle conjoint	IP
ACC	50,00%	50,00%	Contrôle exclusif	IG

IG : Intégration Globale - MEE : Mise en équivalence - IP : Intégration Proportionnelle

Deloitte.

294, Bd Zerktouni
Casablanca
Téléphone : (212) 6532 33 40 14
Fax : (212) 6532 33 40 14

Aux Actionnaires de la société
Alliances Développement Immobilier S.A
16, Rue Ali Abderazak
Casablanca

A. SAÏDI & ASSOCIÉS
Commissaires aux Comptes

A. Place Marchal
Casablanca
Maison
Téléphone : (212) 6522 27 99 14
Fax : (212) 6522 26 84 90

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE PÉRIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire consolidée de la société Alliances Développement Immobilier S.A. et de ses filiales (Groupe Alliances Développement Immobilier), comprenant le bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés du Groupe totalisant 3 558 589 milliers de dirhams dont un bénéfice net consolidé de 323 351 milliers de dirhams.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

- Certaines échéances relatives à des titres de créance émis par le Groupe n'ont pas été payées. Selon le management, une opération de réorganisation du Groupe Alliances Développement Immobilier et de restructuration financière de ses dettes et engagements financiers est en cours de finalisation. Les premières phases ont donné lieu à une baisse des dettes financières. Cette opération de restructuration devrait aussi, selon le management, permettre la couverture des échéances passées et à venir. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact du dénouement de ce processus sur le résultat et la situation financière du Groupe au 31 Décembre 2018.
- Suite au non aboutissement de la procédure de règlement amiable, les dirigeants des sociétés EMT, EMT Bâtiment et EMT Routes ont demandé la liquidation judiciaire de ces sociétés. Le tribunal de commerce de Casablanca a prononcé leur liquidation judiciaire en Mars 2018. Il est à noter que les titres de participations et les créances détenues, directement ou indirectement par Alliances Développement Immobilier S.A au 31 Décembre 2018, sur les sociétés EMT, EMT Bâtiment, EMT Routes, EMT Levage et ALMES sont provisionnés. Par ailleurs, les avances de trésorerie et les comptes courants d'associés engagés pour le compte de ces filiales pour un montant de 106 MMAD au 31 Décembre 2018 ne sont pas provisionnés. A ce stade nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact sur le résultat et les capitaux propres du Groupe Alliances Développement Immobilier au 31 Décembre 2018, du dénouement des procédures de liquidation judiciaire des sociétés EMT, EMT Bâtiment et EMT Routes et sur la continuité d'exploitation des sociétés EMT Levage, EMT Agrégats et ALMES. Il est à signaler aussi que les états financiers des sociétés ALMES, EMT Levage et EMT Agrégats n'ont pas été établis au 31 décembre 2018. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de leur contribution dans les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2018.
- Le groupe n'a pas procédé à l'actualisation de la valorisation de certains projets immobiliers en cours. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact de ces projets sur le résultat et les capitaux propres du Groupe Alliances Développement Immobilier au 31 décembre 2018.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 à 3 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine au 31 décembre 2018, conformément aux normes nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
294, Bd Zerktouni
Casablanca
Téléphone : (212) 6532 33 40 14
Fax : (212) 6532 33 40 14
Ahmed Boudelhalak
Associé

A. Saïdi & Associés
A. Place Marchal
Casablanca
Maison
Téléphone : (212) 6522 27 99 14
Fax : (212) 6522 26 84 90
Rahaa SAÏDI
Associée